

FF Group Sourcing Limited
(Formerly known as Follie Follie Hong Kong Limited)

Annual Report and Accounts
For the year ended 31 December 2012

Directors' report

For the year ended 31 December 2012

The directors are pleased to present this annual report and the audited consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") for the year ended 31 December 2012.

Change of Company name

Pursuant to a written special resolution passed by the Company's shareholders on 18 January 2013, the name of the Company was approved to be changed from "Folli Follie Hong Kong Limited" to "FF Group Sourcing Limited". With effect from 28 January 2013, the Registrar of Companies in Hong Kong approved the change of the Company name and issued the Certificate of Change of Name.

Principal activities and geographical analysis of operations

The principal activities of the Company is an investment holding and wholesale distributions of jewellery, watches, accessories and other related products designed under the internationally-known Folli Follie and Links of London brands of its immediate and ultimate holding company in Hong Kong.

The activities of the Company's subsidiaries are set out in note 18 to the consolidated financial statements.

An analysis of geographical locations of operations of the Group for the year is set out in note 6 to the consolidated financial statements.

Results and appropriations

The Group's results for the year and the state of affairs of the Group and the Company at 31 December 2012 are set out in the consolidated financial statements on pages 5 to 50 of this annual report.

The directors do not recommend the payment of a dividend (2011: nil).

Reserves

Details of the movements in the reserves of the Group and the Company during the year are set out in the consolidated statement of change in equity on page 8 of this report and in note 36 to the consolidated financial statements respectively.

Share capital

Details of share capital of the Company are set out in note 24 to the consolidated financial statements. There were no movements during the year.

Donations

The Group's charitable and other donations during the year amounted to US\$153,449 (2011: US\$30,385).

Investment properties

Details of movements in investment properties of the Group and the Company during the year are set out in note 14 to the consolidated financial statements.

Property, plant and equipment

Details of the movements in the property, plant and equipment of the Group and the Company during the year are set out in note 15 to the consolidated financial statements.

Interest-bearing borrowings

Details of the interest-bearing borrowings of the Group and the Company as at the end of the year are set out in note 29 to the consolidated financial statements.

Directors' report

For the year ended 31 December 2012

Retirement and employees benefits scheme

Details of the Group's retirement and employee benefits scheme are set out in note 30 to the consolidated financial statements.

Directors

The directors during the year and up to the date of this report were:

Dimitrios Koutsolioutsos
Georgios Koutsolioutsos
LAW, Chiu Chuen (Tonio)

In accordance with articles 112 and 113 of the Company's articles of association, all directors shall retire from office at the forthcoming annual general meeting and be eligible for re-election.

Directors' responsibilities for the financial statements

The directors understand and acknowledge their responsibility for preparing the financial statements, which give a true and fair view of the state of affairs of the Group and the Company and of the results and cash flows of the Group in accordance with International Financial Reporting Standards and the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

The directors confirm that, to the best of their knowledge, information and belief, having made all reasonable enquiries, they are not aware of any material uncertainties relating to events or conditions that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern.

The board of directors (the "Board") is responsible for presenting a balanced, clear and understandable assessment in annual and interim reports; ensuring that the Group keeps accounting records which disclose the financial position of the Group upon which financial statements of the Group could be prepared in accordance with the Group's accounting policies; and taking all reasonable and necessary steps to safeguard the assets of the Group and to prevent and detect fraud and other irregularities within the Group.

The Board considers that in preparing the financial statements, the Group has applied appropriate accounting policies that are consistently adopted as stated in note 4 and made judgments and estimates that are reasonable and prudent in accordance with the applicable accounting standards as stated in note 5.

Director's interests in contracts of significance

Details of the continuing connected transactions and material related party transactions are set out in note 37 to the consolidated financial statements.

Save for the above, no other contracts of significance to which the Company, its immediate and ultimate holding company, its subsidiaries, or any of its fellow subsidiaries was a party and in which a director of the Company had a material interest, whether directly or indirectly, subsisted at the end of the year or at any time during the year.

Arrangements to purchase shares or debentures

At no time during the year was the Company, its immediate and ultimate holding company, its subsidiaries, or any of its fellow subsidiaries, a party to any arrangements to enable the directors to acquire benefits by means of the acquisition of shares in, or debentures of the Company or any other body corporate and neither the directors nor any of their spouses or children under 18 years of age, had any right to subscribe for shares or debt securities of the Company, or had exercised any such rights during the year.

Directors' report

For the year ended 31 December 2012

Management contracts

No contracts, other than employment contracts, concerning the management and administration of the whole or any substantial part of the Company's business were entered into or existed during the year.

Major non-cash transactions

Details of the major non-cash transactions of the Group during the year are set out in note 38 to the consolidated financial statements.

Contingent liabilities

Details of the contingent liabilities of the Group and the Company as at the end of the year are set out in note 39 to the consolidated financial statements.

Events after the reporting period

Details of significant events occurring after the reporting period are set out in note 40 to the consolidated financial statements.

Auditor

The financial statements have been audited by Chung & Partners Limited who retire and, being eligible, offer themselves for re-appointment.

On behalf of the Board

.....
Dimitrios Koutsolioutsos
Chairman
Hong Kong, 26 March 2013

Independent auditor's report

To the shareholders of PF Group Sourcing Limited
(Formerly known as Foli Follie Hong Kong Limited)
(incorporated in the Hong Kong with limited liability)

We have audited the consolidated financial statements of PF Group Sourcing Limited (the "Company") and its subsidiaries (together, the "Group") set out on pages 5 to 50, which comprise the consolidated and Company statements of financial position as at 31 December 2012, and the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Directors' Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The directors of the Company are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards and the Hong Kong Companies Ordinance, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit and report our opinion solely to you, as a body, in accordance with section 141 of the Hong Kong Companies Ordinance, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Company and of the Group as at 31 December 2012, and of the Group's profit and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards and have been properly prepared in accordance with the Hong Kong Companies Ordinance.

Consolidated statement of comprehensive income

For the year ended 31 December 2012

		2012 US\$	2011 US\$ (restated)
	Note		
Revenue	6	578,861,672	505,005,521
Cost of sales	7	(288,257,925)	(253,446,876)
Gross profit		290,603,747	251,558,645
Other income and gains	8	380,968	726,388
Gain on fair value changes of investment properties		8,451,282	-
Provision for obsolete inventories / written back		(9,000,000)	167,338
Loss on disposal of property, plant and equipment		(820,652)	(186,903)
Loss on dissolution of a subsidiary		(164,447)	-
Impairment loss on goodwill		-	(843,999)
Selling and distribution expenses		(94,569,851)	(80,950,975)
Administrative expenses		(16,330,841)	(5,509,205)
Net finance income	9	734,323	671,204
Profit before tax	10	179,344,529	165,632,493
Income tax expense	11	(30,484,799)	(29,472,878)
Profit for the year		148,859,730	136,159,615
Exchange differences on translation of:			
▪ subsidiaries		(1,017,966)	1,816,535
▪ non-controlling interests		-	(2,358)
Release of reserve upon dissolution of a subsidiary		329,344	-
Other comprehensive income for the year		(688,622)	1,814,177
Total comprehensive income for the year		148,171,108	137,973,792
Attributable to:			
Shareholders of the Company		148,171,108	137,987,572
Non-controlling interests		-	(13,780)
		148,171,108	137,973,792

Consolidated statement of financial position
As at 31 December 2012

	Note	2012 US\$	2011 US\$ (restated)
ASSETS			
Non-current assets			
Fixed assets			
• Investment properties	14	21,602,564	13,151,282
• Property, plant and equipment	15	9,822,172	7,932,935
		31,424,736	21,084,217
Intangible assets	16	3,952,500	3,952,500
Deferred tax assets	17	377,242	456,428
Non-current portion of rental deposits	21	3,387,610	3,860,936
		39,142,088	29,354,081
Current assets			
Inventories	19	254,889,122	185,264,946
Trade receivables	20	512,992,005	392,497,657
Other receivable, deposits and prepayments	21	125,142,647	132,052,110
Amount due from a director	22	3,434,161	-
Bank and cash balances	23	101,293,250	102,139,946
		997,751,185	811,954,659
Total assets		1,036,893,273	841,308,740
EQUITY			
Capital and reserves			
Share capital	24	20,579,103	20,579,103
Reserves		908,212,561	760,041,453
Total shareholders' equity		928,791,664	780,620,556
Non-controlling interests		-	(55,032)
Total equity		928,791,664	780,565,524
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Deferred tax liabilities	17	66,163	-
Amounts due to fellow subsidiaries	27	10,101,321	-
Interest-bearing borrowings	29	-	14,245
		10,167,484	14,245
Current liabilities			
Amount due to a director	22	-	1,273,870
Amount due to immediate and ultimate holding company	26	5,535,772	1,679,201
Amounts due to fellow subsidiaries	27	31,706,144	29,906,274
Trade and other payables	28	23,754,452	11,721,256
Interest-bearing borrowings	29	24,227,120	1,799,136
Current tax payable		12,710,637	14,349,234
		97,934,125	60,728,971
Total liabilities		108,101,609	60,743,216
Total equity and liabilities		1,036,893,273	841,308,740
Net current assets		899,817,060	751,225,688
Total assets less current liabilities		938,959,148	780,579,769

These consolidated financial statements on page 5 to 50 were approved for issue by the Company's board of directors on 26 March 2013.

Dimitrios Koutsolioutsos
 Director

Law Chiu Chuen
 Director

FF Group Sourcing Limited

Statement of financial position

As at 31 December 2012

	Note	2012 US\$	2011 US\$ (restated)
ASSETS			
Non-current assets			
Fixed assets			
• Investment properties	14	21,682,564	13,151,282
• Property, plant and equipment	15	139,714	240,227
		21,742,278	13,391,509
Investments in subsidiaries	18	8,954,893	10,948,611
Non-current portion of rental deposits	21	161,844	160,335
		30,859,015	24,500,455
Current assets			
Amounts due from subsidiaries	18	20,379,675	34,320,607
Inventories	19	210,693,770	141,723,150
Trade receivables	20	478,012,332	385,936,805
Other receivables, deposits and prepayments	21	120,699,019	119,630,618
Amount due from a director	22	3,434,161	-
Bank and cash balances	23	96,162,682	96,932,941
		929,381,639	778,544,121
Total assets		960,240,654	803,044,576
EQUITY			
Capital and reserves			
Share capital	24	20,579,103	20,579,103
Reserves		805,121,629	710,727,619
Total equity		825,700,732	731,306,722
Non-current liabilities			
Amount due to a fellow subsidiary	27	6,148,821	-
Interest-bearing borrowings	29	-	14,245
		6,148,821	14,245
LIABILITIES			
Current liabilities			
Amounts due to subsidiaries	18	56,335,892	32,582,541
Amount due to a director	22	-	1,273,870
Amount due to immediate and ultimate holding company	26	5,532,763	1,579,100
Amounts due to fellow subsidiaries	27	31,125,830	20,854,269
Trade and other payables	28	10,724,490	3,673,521
Interest-bearing borrowings	29	20,270,466	1,799,136
Current tax payable		4,401,660	9,961,172
		128,391,101	71,723,609
Total liabilities		134,539,922	71,737,854
Total equity and liabilities		960,240,654	803,044,576
Net current assets			
		800,990,538	706,820,512
Total assets less current liabilities		831,849,553	731,320,967

These consolidated financial statements on page 5 to 50 were approved for issue by the Company's board of directors on 26 March 2013.

Dimitrios Koutsolioutsos
Director

- 7 -

Law Chiu Chuen
Director

Folli Follie Japan, Ltd

Annual Report and Accounts
For the year ended 31 December 2012

Directors' report

For the year ended 31 December 2012

The directors present their annual report and the audited financial statements for the year ended 31 December 2012.

Principal activities

The principal activities of the Company are retail and wholesale distributions of jewellery, watches, accessories and other related products designed under the internationally-known Folli Follie and Links of London brands of its immediate and ultimate holding company in Japan.

Results and appropriations

The Company's results for the year ended 31 December 2012 and the state of the Company's affairs as at that date are set out in the financial statements on pages 4 to 30.

The directors do not recommend the payment of a dividend (2011: nil).

Share capital and reserves

Details of share capital of the Company are set out in note 16 to the Company's financial statements. There were no movements during the year.

Details of movements in the reserves of the Company during the year are set out in the statement of changes in equity. There were no movements in reserves except for changes to retained earnings which arose from profit or loss.

Fixed assets

Details of the movements in the Company's fixed assets during the year are set out in note 9 to the financial statements.

Directors

The directors during the year and up to the date of this report were:

David Daniels
Minoru Takamatsu
Georgios Koutsolioutsos
Dimitrios Koutsolioutsos
Emmanouil Zachariou
Law Chiu Chuen (Tomio)

In accordance with Articles 18 and 19 of the Company's articles of association, all directors will hold directorship only until the annual general meeting of the Company following their appointment and will be eligible for re-appointment.

Director's interests in contracts of significance

Save as disclosed in note 27, no other contracts of significance to which the Company, its immediate and ultimate holding company, or any of its fellow subsidiaries was a party and in which a director of the Company had a material interest, whether directly or indirectly, subsisted at the end of the year or at any time during the year.

Arrangements to purchase shares or debentures

At no time during the year was the Company, its immediate and ultimate holding company, or any of its fellow subsidiaries, a party to any arrangements to enable the directors to acquire benefits by means of the acquisition of shares in, or debentures of the Company or any other body corporate and neither the directors nor any of their spouses or children under 18 years of age, had any right to subscribe for shares or debt securities of the Company, or had exercised any such rights during the year.

Directors' report

For the year ended 31 December 2012

Management contracts

No contract concerning the management and administration of the whole or any substantial part of the business of the Company was entered into or existed during the year.

Directors' responsibilities for the financial statements

The directors understand and acknowledge their responsibility for preparing the financial statements, which give a true and fair view of the state of affairs of the Company and of the results and cash flows of the Company in accordance with International Financial Reporting Standards.

The directors confirm that, to the best of their knowledge, information and belief, having made all reasonable enquiries, they are not aware of any material uncertainties relating to events or conditions that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern.

The board of directors (the "Board") is responsible for presenting a balanced, clear and understandable assessment in annual and interim reports; ensuring that the Company keeps accounting records which disclose the financial position of the Company upon which financial statements of the Company could be prepared in accordance with the Company's accounting policies; and taking all reasonable and necessary steps to safeguard the assets of the Company and to prevent and detect fraud and other irregularities within the Company.

The Board considers that in preparing the financial statements, the Company has applied appropriate accounting policies that are consistently adopted as stated in note 2 and made judgments and estimates that are reasonable and prudent in accordance with the applicable accounting standards.

Major non-cash transactions

Details of the major non-cash transactions of the Company during the year are set out in note 28 to the financial statements.

Events after the reporting period

Details of significant events occurring after the reporting period are set out in note 29 to the financial statements.

Auditor

The financial statements have been audited by Chung & Partners Limited.

On behalf of the Board

.....
Dimitrios Koutsolioutsos
Chairman
Hong Kong, 26 March 2013

Independent auditor's report

To the shareholders of Folli Follie Japan, Ltd
(Incorporated in Japan with limited liability)

We have audited the accompanying financial statements of Folli Follie Japan, Ltd (the "Company") set out on pages 4 to 30 which comprise the statements of financial position as at 31 December 2012, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. The above financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Hong Kong Auditing Standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We confirm that we have complied with International Auditing Standards in carrying out our audit and we have complied with our letter of instructions.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the aforementioned financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of 31 December 2012, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards that have been adopted by the European Union. This report is solely for the information and use of the group auditors of ultimate holding company and should not be used for any other purposes.

Statement of comprehensive income

For the year ended 31 December 2012

	Note	2012 JPY'000	2011 JPY'000
Revenue	4	3,269,407	3,130,806
Cost of sales		(807,196)	(718,963)
Gross profit		2,462,211	2,411,843
Other income and gains	5	735,246	647,887
Selling and distribution costs		(2,777,149)	(2,718,721)
Administrative expenses		(341,392)	(387,681)
Finance costs, net	6	(15,970)	(20,229)
Profit / (loss) before tax	7	62,946	(66,901)
Income tax expense	8	(66,184)	(70,130)
Loss for the year end			
total comprehensive income for the year		(3,238)	(137,031)

Statement of financial position

At 31 December 2012

	Note	2012 JPY'000	2011 JPY'000 (restated)
Non-current assets			
Property, plant and equipment	9	296,943	302,467
Intangible assets	9	1,920	4,665
Deferred income tax assets	10	140,548	187,397
Non-current portion of deposits and prepayments	13	177,989	528,586
		617,400	1,023,115
Current assets			
Inventories	11	778,500	964,499
Trade receivables	12	417,609	540,636
Other receivables, deposits and prepayments	13	320,066	45,608
Amount due from a fellow subsidiary company	14	1,101,266	1,098,333
Bank and cash balances	15	241,294	91,980
		2,858,735	2,741,056
Total assets		3,476,135	3,764,171
Equity			
Share capital	16	249,440	249,440
Reserves		1,156,802	1,160,040
		1,406,242	1,409,480
Non-current liabilities			
Interest-bearing bank borrowings	20	85,000	60,000
Obligations under leases	21	105,583	127,861
		190,583	187,861
Current liabilities			
Amount due to immediate and ultimate holding company	17	870,205	781,054
Amounts due to fellow subsidiaries	18	450	5,347
Trade and other payables	19	619,081	960,744
Interest-bearing bank borrowings	20	319,000	332,500
Obligations under leases	21	55,723	73,038
Tax payable		14,851	14,147
		1,879,310	2,166,830
Total liabilities		2,069,893	2,354,691
Total equity and liabilities		3,476,135	3,764,171
Net current assets		979,425	574,226
Total assets less current liabilities		1,596,825	1,597,341

These financial statements on pages 4 to 30 were approved for issue by the Company's board of directors on 26 March 2013.

Dimitrios Koutsolioutsos
Director

Law Chiu Chuen
Director

ELMEC SPORT BULGARIA EOOD

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012

ELMEC SPORT BULGARIA EOOD

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2012

CONTENTS	PAGE
Board of Directors and other Officers	1
Report of the Board of Directors	2
Independent Auditor's report	3 - 4
Statement of comprehensive income	5
Statement of financial position	6
Statement of changes in equity	7
Statement of cash flows	8
Notes to the financial statements	9 - 26
Additional information to the Statement of comprehensive income	27 - 28

ELMEC SPORT BULGARIA EOOD

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

Board of Directors:

Michael Katsibiris
Emmanouil Zachariou

Independent Auditors:

Baker Tilly Klitou and Partners OOD
104 Akad. Ivan Evst. Geshov Blvd.
Floor 7, Office 12
Sofia 1612
Bulgaria

Registered office:

115A Tsarigradsko Shosse Blvd., Fl.2
Mladost region
Sofia 1784
Bulgaria

Bankers:

UniCredit Bulbank
Societe Generale Expressbank
First Investment Bank
Eurobank EFG
Raiffeisen Bank
United Bulgarian Bank
Piræus Bank Bulgaria
DSK Bank EAD
International Asset Bank

ELMEC SPORT BULGARIA EOOD

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors presents its report and audited financial statements of the Company for the year ended 31 December 2012.

Incorporation

The Company ELMEC SPORT BULGARIA EOOD was incorporated in Bulgaria in 1997 as a limited liability company under the provision of the Bulgarian law.

Principal activities

The principal activities of the Company, which are unchanged from last year, are the selling and distribution of sports apparel.

Review of current position, future developments and significant risks

The Company's development to date, financial results and position are presented in the financial statements. For the year ended at 31 December 2012 the financial result of the Company is net loss in the amount of BGN 596 thousand. The retained earnings as at 31.12.2012 are BGN 000 8 794 and the net equity is a positive value amounting to BGN 000 11 814, as well as the current assets exceed the current liabilities by BGN 000 8 976.

The main risks and uncertainties faced by the Company and the steps taken to manage these risks, are described in note 3 of the financial statements.

Results

The Company's results for the year are set out on page 5. The net loss for the year is carried forward.

Share capital

There were no changes in the share capital of the Company during the year under audit.

Board of Directors

The members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2012 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the year ended 31 December 2012.

In accordance with the Company's Articles of Association all directors presently members of the Board continue in office.

There were no significant changes in the assignment of responsibilities and remuneration of the Board of Directors.

Events after the reporting period

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 26 to the financial statements.

Independent Auditors

The Independent Auditors, Baker Tilly Klitov and Partners OOD, have expressed their willingness to continue in office and a resolution giving authority to the Board of Directors to fix their remuneration will be proposed at the Annual General Meeting.

By order of the Board of Directors,



Michael Katsibiris
Director

Sofia, 08 March 2013



BAKER TILLY

Baker Tilly Kluun and Partners OOD

101 Akad. Ivan E. Geshov Boulevard

Entrance A, 7th Floor

Sofia 1611 - Bulgaria

Tel. : +359 2 958 6980

Fax : +359 2 859 2139

E-mail: info@bakertillykluun.bg

Website: www.bakertillykluun.bg

Independent Auditor's Report

To the sole owner of ELMEC SPORT BULGARIA EOOD

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of ELMEC SPORT BULGARIA EOOD (the "Company") which comprise the statement of financial position as of 31 December 2012 and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

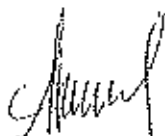
Our responsibility is to express a conclusion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of ELMPEC SPORT BULGARIA EOOD as of 31 December 2012, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS as adopted by the European Union.



Liliya Rangelova,
CPA, Registered auditor

Sofia, Bulgaria
08 March 2013



Krassimira Radeva – Managing Director
Baker Tilly Klitou and Partners OOD

104 Akad. Ivan Evst. Geshov blvd.
7th Floor, Office 12, Sofia, Bulgaria

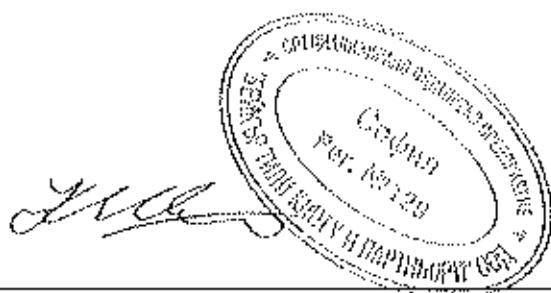


ELMEC SPORT BULGARIA FOOD

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Year ended 31 December 2012

	Note	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Revenue	5	16 769	17 642
Cost of sales		<u>(9 749)</u>	<u>(10 353)</u>
Gross profit		7 020	7 289
Selling and distribution expenses		(6 721)	(6 701)
Administration expenses		<u>(755)</u>	<u>(769)</u>
Operating loss	6	(456)	(181)
Finance income	8	21	36
Finance costs	8	<u>(221)</u>	<u>(350)</u>
Loss before tax		(656)	(495)
Tax	9	<u>60</u>	<u>10</u>
Net loss for the year		(596)	(485)
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the year		<u>(596)</u>	<u>(485)</u>



The notes on pages 9 to 26 form an integral part of these financial statements.

ELMEC SPORT BULGARIA EOOD

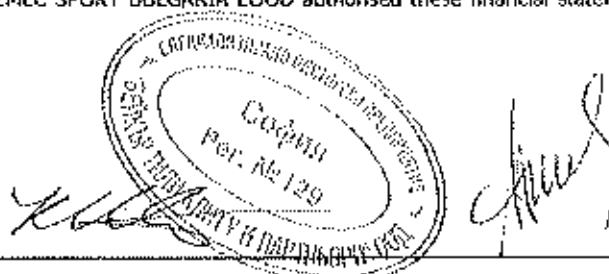
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

31 December 2012

	Note	2012 BGN'000	2011 BGN'000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	10	3 457	3 594
Intangible assets	11	39	32
Guarantees	12	43	88
Deferred tax assets	19	81	30
		<u>3 620</u>	<u>3 744</u>
Current assets			
Inventories	13	9 111	10 806
Trade and other receivables	14	606	805
Refundable taxes	21	-	124
Cash at bank and in hand	15	274	385
		<u>9 991</u>	<u>12 120</u>
Total assets		<u>13 611</u>	<u>15 864</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	16	3 020	3 020
Retained earnings		8 794	9 390
Total equity		<u>11 814</u>	<u>12 410</u>
Non-current liabilities			
Borrowings	17	745	1 875
Obligations under finance leases	18	-	3
Deferred tax liabilities	19	37	46
		<u>782</u>	<u>1 924</u>
Current liabilities			
Trade and other payables	20	863	1 183
Borrowings	17	149	342
Obligations under finance leases	18	3	5
		<u>1 015</u>	<u>1 530</u>
Total liabilities		<u>1 797</u>	<u>3 454</u>
Total equity and liabilities		<u>13 611</u>	<u>15 864</u>

On 08 March 2013 the Board of Directors of ELMEC SPORT BULGARIA EOOD authorised these financial statements for issue.

Michael Katsibiris
Director



The notes on pages 9 to 26 form an integral part of these financial statements.

"FOLLI – FOLLIE FRANCE"

**A SIMPLIFIED JOINT STOCK COMPANY
WITH A CAPITAL OF 7 200 000 €
118, avenue du Maréchal de Lattre de Tassigny
94120 FONTENAY SOUS BOIS**

**AUDITOR'S CONCLUSION REPORT
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDING 31 DECEMBER 2012
(IFRS)**

**GENERAL AUDITOR'S CONCLUSION REPORT
ON THE ANNUAL STATEMENTS
(IFRS)**



"FOLLI – FOLLIE FRANCE"

**A SIMPLIFIED JOINT STOCK COMPANY
WITH A CAPITAL OF 7 200 000 €
118, avenue du Maréchal de Lattre de Tassigny
94120 FONTENAY SOUS BOIS**

FINANCIAL YEAR ENDING 31 DECEMBER 2012

**GENERAL CONCLUSION REPORT
(IFRS)**

To the sole shareholder of "FOLLI-FOLLIE FRANCE",

I. Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of "FOLLI-FOLLIE FRANCE", and the consolidated financial statements of the Company, which comprise the balance sheet as at December 31, 2012, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. The above financial statements are prepared in accordance with IFRS.

II. Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

III. Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the local Auditing Standards, which conform to International Standards of Auditing.

Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements.

The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.

An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We confirm that we have complied with International Auditing Standards in carrying out our audit and we have complied with our letter of instructions. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

IV. Opinion

In our opinion, the aforementioned financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of "FOLLI-FOLLIE FRANCE" and the Group as of December 31, 2012, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards that have been adopted by the European Union.

This report is solely for the information and use of the Group auditors of "FOLLI-FOLLIE FRANCE" and should not be used for any other purposes.

Executed in Paris, march 6, 2013

For MISSINE AUDIT COMPANY

Laurent JARDEM

Auditor

Member of the Paris Regional Association

Balance Sheet

	EYPO FOLLI FOLLIE FRANCE 31.12.2012	EYPO FOLLI FOLLIE FRANCE 31.12.2011
Assets		
Non-current assets		
Tangible fixed assets	58 281,01	130 052,13
Investment Property	0,00	0,00
Intangible assets	756 756,92	756 756,99
Goodwill	0,00	0,00
Investments in subsidiaries	0,00	0,00
Investments available for sale	0,00	0,00
Deferred tax claims	0,00	0,00
Other long term assets	81 173,77	135 266,15
Total non-current	899 214,73	1 022 074,27
Current assets		
Inventories	520 739,95	404 909,50
Trade receivables	16 812,52	665 000,00
Other current assets	58 091,82	67 947,57
Derivatives	0,00	0,00
Cash & cash equivalent	81 624,86	16 580,74
Other financial assets at fair value through profit	0,00	0,00
Total current assets	678 072,15	1 154 437,81
Total assets	1 577 286,88	2 176 512,08
Equity & Liabilities		
Equity of shareholders of the parent company		
Share capital	7 200 000,00	7 200 000,00
Share Premium	0,00	0,00
Other reserves	137 204,11	137 204,00
Other equity	0,00	0,00
Retained earnings	-7 264 390,10	-6 744 693,84
	72 814,01	592 510,16
Minority interests	0,00	0,00
Total equity	72 814,01	592 510,16
Liabilities		
Long-term liabilities		
Long-term borrowings	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	0,00	0,00
Employee benefit liabilities	37 000,00	37 000,00
Total long-term provisions	0,00	0,00
Other long-term liabilities	0,00	0,00
Total long-term liabilities	37 000,00	37 000,00
Short-term liabilities		
Short-term borrowings	0,00	1 030 543,10
Derivatives	0,00	0,00
Trade and other payables	1 462 297,87	500 517,82
Current income tax	0,00	0,00
Current tax liabilities	5 175,00	15 941,00
Dividends payable	0,00	0,00
Total short term liabilities	1 467 472,87	1 547 001,92
Total liabilities	1 504 472,87	1 584 001,92
Total equity & liabilities	1 577 286,88	2 176 512,08

Check Assets = Liabilities

	EXPR FOLLI FOLLIE 31.12.2012	EXPR FOLLI FOLLIE 31.12.2011
Assets		
Land	0,00	0,00
Buildings & Leasehold improvements	58 132,69	127 475,65
Machinery & technical installation	0,00	0,00
Transportation equipment	0,00	1 749,45
Furniture and fixtures	151,35	827,03
Construction in progress	0,00	0,00
Tangible fixed assets	58 284,04	130 052,13
Investment Property	0,00	0,00
Software Programs	0,00	0,00
Rental Rights	756 756,92	756 756,99
Grant of Industrial property rights	0,00	0,00
Intangible assets	756 756,92	756 756,99
Goodwill	0,00	0,00
Investments in subsidiaries	0,00	0,00
Investments available for sale	0,00	0,00
Deferred tax claims	0,00	0,00
Bills and checks receivable	0,00	0,00
Rental deposits	84 173,77	135 265,15
Other non-current assets	0,00	0,00
Other long term assets	84 173,77	135 265,15
Total non-current	899 214,73	1 022 074,27
Current assets		
Merchandise	520 739,95	401 909,50
Products - Raw Materials & Consumables	0,00	0,00
Packing materials	0,00	0,00
Less: Provisions for obsolescence	0,00	0,00
Inventories	520 739,95	401 909,50
Trade receivables (customers via open balances)	16 812,52	665 000,00
Cheques/promissory notes receivables	0,00	0,00
Balance provision of bad debts 01.01.2012	0,00	0,00
Expense for the period	0,00	0,00
Deletions / Recovery period	0,00	0,00
Balance provision of bad debts 31.12.2012	0,00	0,00
Trade receivables	16 812,52	665 000,00
Adulthood Commercial Requirements		
Receivables that are not past due	16 812,52	0,00
Total	16 812,52	0,00
Past due receivables but not impaired		
Up to 90 days	0,00	0,00
91-180 days	0,00	0,00
181-270 days	0,00	0,00
271-360 days	0,00	0,00
More than 360 days	0,00	0,00
Total	0,00	0,00
Adulthood Commercial Requirements	16 812,52	0,00
Trade receivables (customers via credit cards)	0,00	0,00
Short-term Loan Claims	0,00	0,00
Receivables from public sector	0,00	0,00
Advances to suppliers	0,00	0,00
Personal advances	0,00	0,00
Purchases under settlement	0,00	0,00
Other receivables	32 850,61	21 201,35
Prepaid expenses	26 014,21	46 746,22
Accrued income	0,00	0,00
Other current assets	58 864,82	67 947,57
Derivatives	0,00	0,00
Cash on hand	0,00	0,00
Cash at bank	01 624,86	16 580,74
Credit cards	0,00	0,00
Cash & cash equivalent	11 624,86	16 580,74
Other financial assets at fair value through profit	0,00	0,00
Total current assets	670 072,15	1 154 437,81
Total assets	1 577 286,88	2 176 512,08
Liabilities Check		

	EVN1 FOLLI FOLLIE FRANCE 31.12.2012	EVN1 FOLLI FOLLIE FRANCE 31.12.2011
Equity & Liabilities		
Share capital	7 200 000,00	7 200 000,00
Share Premium	0,00	0,00
Statutory reserves	137 204,14	137 204,00
Unrealised reserves from tax-exempt income	0,00	0,00
Extraordinary reserves	0,00	0,00
Fair value reserves	0,00	0,00
Difference from revaluation of participations & securities	0,00	0,00
Own shares	0,00	0,00
Other reserves	137 204,14	137 204,00
Currency translated differences	0,00	0,00
Differences due to consolidation	0,00	0,00
Other equity	0,00	0,00
Profit & loss carried forward	-6 744 693,94	-5 744 709,64
Retained earnings of current year	-519 606,16	977 581,23
Retained earnings	-7 264 300,10	-6 744 693,84
Equity of shareholders of the parent company	72 814,01	592 510,16
Minority interests	0,00	0,00
Total equity	21 814,01	592 510,16
Bank Loans	0,00	0,00
Bank Loans	0,00	0,00
Leases	0,00	1 030 543,10
Borrowings	0,00	1 030 543,10
Long-term liabilities		
More than 5 years	0,00	0,00
From 1 to 5 years	0,00	0,00
Bank Loans	0,00	0,00
More than 5 years	0,00	0,00
From 1 to 5 years	0,00	0,00
Bank Loans	0,00	0,00
More than 5 years	0,00	0,00
From 1 to 5 years	0,00	0,00
Leases	0,00	0,00
Long-term borrowings	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	0,00	0,00
Liabilities balance principle	37 000,00	37 000,00
Formation of provision	0,00	0,00
Provision used in period	0,00	0,00
Employers benefits liabilities	37 000,00	37 000,00
Remaining provisions for additional taxes 01.01.2012	0,00	0,00
Formation of provision	0,00	0,00
Provision used in period	0,00	0,00
Provisions for additional taxes 31.12.2012	0,00	0,00
Provisions for expense & expenses 01.01.2012	0,00	0,00
Formation of provision	0,00	0,00
Provision used in period	0,00	0,00
Provisions for expense & expenses 31.12.2012	0,00	0,00
Total long-term provisions	0,00	0,00
Other liabilities	0,00	0,00
Provision from financial hedging instruments	0,00	0,00
Special contribution tax	0,00	0,00
Other long-term liabilities	0,00	0,00
Total long-term liabilities	37 000,00	37 000,00
Short-term liabilities		
Up to 1 year	0,00	0,00
Bank Loans	0,00	0,00
Up to 1 year	0,00	0,00
Bank Loans	0,00	0,00
Up to 1 year	0,00	0,00
Leases	0,00	1 030 543,10
Short-term borrowings	0,00	1 030 543,10
Provisions	0,00	0,00
Suppliers	666 817,89	237 804,50
Changes / promissory notes payable	0,00	0,00
Advances from customers	0,00	0,00
Personal payable	0,00	0,00
Other creditors payable	0,00	0,00
Social security contribution	0,00	0,00
Other liabilities	735 459,98	262 502,32
Accrued expenses	0,00	0,00
Deferred revenue	0,00	0,00
Trade and other payables	1 462 287,87	500 317,82
Income tax	0,00	0,00
Taxes from tax audits	0,00	0,00
Special contribution tax	0,00	0,00
Current income tax	0,00	0,00
V.A.T.	3 207,00	11 973,00
Other taxes	1 568,00	2 018,00
Current tax liabilities	4 775,00	15 991,00
Dividends payable	0,00	0,00
Total short-term liabilities	1 467 062,87	1 547 091,82
Total liabilities	1 467 062,87	1 547 091,82
Total equity & liabilities	1 577 286,88	1 776 612,08
Assets check		

Profit & Loss

	EYPA FOLLI FOLLIE FRANCE 01.01. 31.12.2012	EYPA FOLLI FOLLIE FRANCE 01.01. 31.11.2011
Sales of Merchandise	1 072 503,88	856 689,37
Sales of Products	0,00	0,00
Sales of other goods	0,00	0,00
Sales of services	11 190,18	11 873,70
Total sales	1 083 694,06	868 563,07
Cost of goods	204 595,65	254 044,67
Gross Profit	799 098,41	614 468,40
Income from Marketing	0,00	0,00
Income from Promoters & Merch.	0,00	0,00
Other Income	0,00	0,00
Received grants	0,00	0,00
Rental income	0,00	0,00
Foreign exchange gains	0,00	0,00
Other operating & extraordinary income	0,00	0,00
Prior year income	0,00	0,00
Other operating income	0,00	0,00
<i>Wages and salaries</i>	<i>117 646,37</i>	<i>100 211,59</i>
<i>Employer contributions</i>	<i>95 892,02</i>	<i>95 396,53</i>
<i>Released for reimbursement</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Other benefits</i>	<i>0,00</i>	<i>124 260,21</i>
<i>Total Fees & staff</i>	<i>217 538,39</i>	<i>407 868,33</i>
<i>Legal-professional-other fees</i>	<i>64 719,63</i>	<i>0,00</i>
<i>Credit card commissions</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Postage & telecommunication</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Rent expenses</i>	<i>63 652,60</i>	<i>82 742,46</i>
<i>Car rentals & car leases</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Insurance</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Repairs & Maintenance</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Utilities & cleaning</i>	<i>10 944,48</i>	<i>23 599,61</i>
<i>Other taxes (not income tax)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Transportation expenses</i>	<i>41 466,23</i>	<i>46 042,04</i>
<i>Advertising & promotional expenses</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Fairs & exhibition expenses</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Stationery & consumables</i>	<i>28 178,26</i>	<i>112 696,04</i>
<i>Other expenses</i>	<i>2 747,09</i>	<i>6 170,55</i>
<i>Depreciation & amortization</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Provision for retirement</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Other Provisions</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Administration expenses	440 247,48	679 119,03
<i>Wages and salaries</i>	<i>323 682,14</i>	<i>364 391,56</i>
<i>Employer contributions</i>	<i>149 227,96</i>	<i>183 997,80</i>
<i>Released for reimbursement</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Other benefits</i>	<i>0,00</i>	<i>3 255,57</i>
<i>Total Fees & staff</i>	<i>472 910,10</i>	<i>551 644,93</i>
<i>Legal-professional-other fees</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Credit card commissions</i>	<i>7 585,95</i>	<i>5 541,88</i>
<i>Postage & telecommunication</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Rent expenses</i>	<i>220 258,12</i>	<i>242 003,94</i>
<i>Car rentals & car leases</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Insurance</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Repairs & Maintenance</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Utilities & cleaning</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Other taxes (not income tax)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Transportation expenses</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Advertising & promotional expenses</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Fairs & exhibition expenses</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Stationery & consumables</i>	<i>59 536,25</i>	<i>68 285,65</i>
<i>Other expenses</i>	<i>66 797,56</i>	<i>69 779,55</i>
<i>Depreciation & amortization</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Provision for retirement</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Other Provisions</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Selling expenses	827 087,90	937 255,06
Penalties & fines	70,00	159,50
Duties and taxes on deficits	0,00	0,00
Impairment of assets	0,00	0,00
Stock loss & damage	0,00	0,00
Loss from claims not susceptible of collection	0,00	0,00
Provisions for exposure & expenses	0,00	0,00
Foreign exchange losses	0,00	0,00
Prior years' expenses	0,00	0,00
Other expenses	0,00	0,00

Profit & Loss

	BYPR FOLLY FOLLIE FRANCE 01.01.- 31.12.2012	BYPR FOLLY FOLLIE FRANCE 01.01.- 31.11.2011
Other operating expenses	70,00	159,58
Operating income	-468 307,05	-1 802 066,00
Gains on sale of investments	0,00	0,00
Gains from forex instruments	0,00	0,00
Gains from invest. At fair value revaluation	0,00	0,00
Gains from derivatives	0,00	0,00
Dividends from subsidiaries	0,00	0,00
Dividends from investments fair value	0,00	0,00
Dividends from other investments	0,00	0,00
Interest on reserves	0,00	0,00
Other interests	0,00	0,00
Profits from sale of assets	7 094,02	45 667,54
Other financial income	7 094,02	45 667,54
Financial income	7 094,02	45 667,54
Losses from sale of investments	5 172,13	1 474,74
Losses from foreign exchange products	0,00	0,00
Loss on valuation of investment at fair value	0,00	0,00
Losses on valuation of other investments	0,00	0,00
Losses on derivatives	0,00	0,00
Losses from the disposal of assets	0,00	0,00
Assets Valuation	0,00	0,00
Other financial expenses	12 410,00	2 000,00
Impairment of investments	0,00	0,00
Interest expenses (Loans)	40 871,00	40 110,95
Interest expenses (Leases)	0,00	0,00
Other interests	0,00	0,00
Bank commission & taxes	0,00	0,00
Financial expenses	58 493,13	43 505,69
Financial results	-519 369,11	-2 001,85
Profit before tax	-519 696,16	-999 984,23
Income tax	0,00	0,00
Deferred Tax	0,00	0,00
Profit/Loss (after the tax)	-519 696,16	-999 984,23
Depreciation & amortization	69 545,45	75 950,10
Profit before taxes depreciation & amortization	-398 761,60	-926 116,98
Attributable to:		
Shareholders of the parent company	-519 696,16	-999 984,23
Non controlling interests	0,00	0,00
Total	-519 696,16	-999 984,23
Other comprehensive income / (expenses): Recognised in Equity		
Financial assets available for sale	0,00	0,00
Valuation of Assets	0,00	0,00
Valuation of financial instruments	0,00	0,00
Income tax relating to items of the total income	0,00	0,00
Deferred taxes non-participants in Profit	0,00	0,00
Profit / loss from associates	0,00	0,00
Other income not participating in profit for the period	0,00	0,00
Foreign translation exchange differences	0,00	0,00
Other comprehensive income; net of taxes	0,00	0,00
Total comprehensive income after taxes	-519 696,16	-999 984,23
Total comprehensive income		
Attributable to:		
Shareholders of the parent company	-519 696,16	-999 984,23
Non controlling interests	0,00	0,00
Total	-519 696,16	-999 984,23
Earnings per share		
Basic and diluted (in euros)	0,00	0,00
Weighted average number of shares	0,00	0,00
Staff	0,00	0,00



**ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ
ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΧΡΗΣΗΣ 2012**

Β. ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.**», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



BAKER TILLY HELLAS
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
Λεωφ. Μεσογείων 396, 15341
Αγ. Παρασκευή, Αθήνα
Α.Μ./ΣΟΕΑ: 148

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2013
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α 23811

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**1.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ**

		Όμιλος	
		31.12.2012	31.12.2011
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	ΣΗΜ		
Ενσώματα πάγια	5.6	52.627.211,10	54.121.079,37
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.7	1.571.937,42	1.672.297,06
Υπεραξία	5.7	52.366.390,53	52.366.390,53
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	5.8	1.450.000,00	1.450.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.17	764.562,59	405.606,93
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.9	1.564.750,36	1.643.724,67
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		110.344.852,00	111.659.098,56
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	5.10	29.254.366,24	24.530.709,52
Εμπορικές απαιτήσεις	5.11	47.835.115,01	40.902.622,98
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.12	4.224.103,06	13.057.759,54
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.13	5.886.017,17	6.558.095,62
Σύνολο κυκλοφορούντων		87.199.601,48	85.049.187,66
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		197.544.453,48	196.708.286,22
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.15	100.500.810,00	47.000.790,00
Αποθεματικά υπέρ το όριο		131.748,70	131.748,70
Λοιπά αποθεματικά	5.15	297.485,84	350.985,86
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	5.15	-657.350,32	-1.728.724,95
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		35.827.559,91	41.343.142,29
		136.100.254,13	87.097.941,90
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		136.100.254,13	87.097.941,90
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.16	5.532.874,05	63.939.192,96
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.17	0,00	332.242,31
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	5.18	338.776,31	340.626,49
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	5.19	321.981,20	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		6.193.631,56	64.612.061,76
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.16	9.044.086,44	12.188.791,97
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.20	40.868.404,44	28.754.891,62
Τρέχον Φόρος εισοδήματος	5.21	4.294.245,73	1.777.207,40
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.22	1.043.831,18	2.277.391,57
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		55.250.567,79	44.998.282,56
Σύνολο υποχρεώσεων		61.444.199,35	109.610.344,32
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων		197.544.453,48	196.708.286,22

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

2.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

		01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
	ΣΗΜ	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Κύκλος εργασιών	5.23	105.774.113,20	113.154.293,20
Κόστος πωληθέντων		-43.685.374,16	-45.616.804,79
Μικτά κέρδη		62.088.739,04	67.537.488,41
Άλλα έσοδα	5.24	6.298.140,14	7.089.588,18
Έξοδα διοίκησης	5.25	-13.368.706,90	-13.767.680,90
Έξοδα διάθεσης	5.26	-53.655.099,40	-48.555.026,98
Άλλα έξοδα	5.27	-1.983.161,75	-662.929,82
Λειτουργικές ζημιές/κέρδη		-620.088,87	11.640.638,89
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.28	39.721,81	35.510,01
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.29	-3.145.356,93	-2.427.709,60
Ζημιές/Κέρδη προ φόρων		-3.725.723,99	9.248.439,30
Φόρος εισοδήματος	5.30	-1.792.862,57	-2.075.674,68
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους		-5.518.586,56	7.172.764,62
Αποσβέσεις		5.205.895,80	4.458.772,72
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)		4.585.806,93	16.099.411,61
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα): Ανευθείας στην Καθαρή Θέση			
Αναβαλλόμενοι φόροι μη μετέχοντες στο κέρδη περιόδου		3.004,18	0,00
Συνυλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		1.118.978,37	1.318.170,95
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους		1.121.982,55	1.318.170,95
Συγκεντρωτικές συνολικές έξοδα/έσοδα μετά από φόρους		-4.396.604,01	8.490.935,57
Η ζημία/κέρδος αποδίδεται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-5.518.586,56	7.172.764,62
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00
Σύνολο		-5.518.586,56	7.172.764,62
Οι συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές/έσοδα αποδίδονται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-4.396.604,01	8.490.935,57
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00
Σύνολο		-4.396.604,01	8.490.935,57
Ζημιές/Κέρδη χρήσεως ανά μετοχή			
Βασικά και μειωμένα (σε ΕΥΡΩ) :	5.32	-1,6473	4,5783

PLANACO

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΧΡΗΣΗΣ 2012

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 6989/04/Β/86/249 (2006)

23Ο ΧΛΜ. ΑΘΗΝΩΝ-ΛΑΜΙΑΣ 145 65 ΑΓ. ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ

Μάρτιος, 2013

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
για την χρήση 2012
(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012)

Βεβαιώνεται ότι η Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την περίοδο 01/01/2012 – 31/12/2012 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της **"PLANACO ABEE"** την 26/03/2013 και έχει δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή της στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.planaco.gr καθώς και στην διεύθυνση της μητρικής εταιρείας www.follifolliegroun.com.

Αγ. Στέφανος, 26 Μαρτίου 2013

Για την «PLANACO A.B.E.E».
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Δημήτριος Κουτσογιούτσος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «PLANACO Α.Β.Ε.Ε.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**PLANACO Α.Β.Ε.Ε.**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**PLANACO A.B.E.E.**» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43ο και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



BAKER TILLY HELLAS

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Λεωφ. Μεσογείων 396,

153 41 Αγία Παρασκευή

ΑΜ ΣΟΕΑ: 148

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη

ΑΜ ΣΟΕΑ: 23811

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ποσά σε €)

	Σημ.	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Κύκλος εργασιών	6.12	409.414,85	901.608,84
Κόστος πωλήσεων	6.13	-772.637,66	-1.268.869,67
Μικτές ζημιές		-363.222,81	-367.260,83
Άλλα έσοδα	6.14	19.685,00	85.678,02
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.15	-358.329,21	-498.772,15
Άλλα έξοδα	6.16	-3.842,88	-1.572,72
Λειτουργικές Ζημιές		-705.709,90	-781.928,70
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.17	85,41	390,45
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	6.17	-163.928,45	-216.512,35
Ζημιές προ φόρων		-869.552,94	-998.050,60
Μείον φόροι	6.18	-256.950,80	0,00
Ζημιές μετά από φόρους (Α)		-1.126.503,74	-998.050,60
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		-1.126.503,74	-998.050,60
Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	6.19	-0,0561	-0,0497
Αποσβέσεις		203.685,96	210.770,95
Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)		-502.023,94	-571.157,75

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά σε €)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα 1.1.2011	6.021.716,80	50.157,91	275.956,29	6.347.831,00
Μεταβολές από 1/1 έως 31/12/2011				
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0,00	0,00	-998.050,60	-998.050,60
Λοιπές μεταβολές	0,20	2.675,18	-927,25	1.748,13
Υπόλοιπα 31η Δεκεμβρίου 2011	6.021.717,00	52.833,09	-723.021,56	5.351.528,53
Μεταβολές από 1/1 έως 31/12/2012				
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	0,00	0,00	-1.126.503,74	-1.126.503,74
Λοιπές μεταβολές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31η Δεκεμβρίου 2012	6.021.717,00	52.833,09	-1.849.525,30	4.225.024,79

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε €)

<u>Περιουσιακά Στοιχεία</u>	<u>Σημ.</u>		
<u>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>		31/12/2012	31/12/2011
Ενσώματα πάγια στοιχεία	6.1	7.770.134,20	7.874.765,60
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	2.582.965,69	2.647.346,19
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		<u>700,80</u>	<u>700,80</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		10.353.800,69	10.522.812,59
<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>			
Αποθέματα	6.3	189.141,87	200.645,92
Απαιτήσεις από πελάτες	6.4	294.693,64	540.893,57
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.4	186.355,29	100.349,43
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	6.5	<u>20.754,03</u>	<u>32.993,34</u>
Σύνολο κυκλοφορούντων		690.944,83	874.882,26
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>11.044.745,52</u>	<u>11.397.694,85</u>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
<u>Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών μητρικής</u>			
Μεταχικό Κεφάλαιο	6.6	6.021.717,00	6.021.717,00
Λοιπά αποθεματικά	6.7	52.833,09	52.833,09
Αποτελέσματα εις νέον	6.7	<u>-1.849.525,30</u>	<u>-723.021,56</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		4.225.024,79	5.351.528,53
<u>Υποχρεώσεις</u>			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.8	2.261.007,62	2.879.957,62
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.11	1.355.794,09	1.098.843,29
Προβλέψεις Αμοιβών προσωπικού	6.10	41.500,00	39.500,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		<u>2.328.350,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		5.986.651,71	4.018.300,91
Εμπορικές και Λοιπές υποχρεώσεις	6.9	183.168,80	1.371.920,17
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.8	630.594,93	637.253,50
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	6.9	<u>19.305,29</u>	<u>18.691,74</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		833.069,02	2.027.865,41
Σύνολο υποχρεώσεων		6.819.720,73	6.046.166,32
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>11.044.745,52</u>	<u>11.397.694,85</u>

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΗΜΕΝΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

ΜΑΡΤΙΟΣ 2013

Β. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΗΜΕΝΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΗΜΕΝΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του

εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^ο και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



BAKER TILLY HELLAS

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
Λεωφ. Μεσογείων 396
153 41 Αγ. Παρασκευή
Α.Μ. ΣΟΕΑ: 148

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2013

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη
Α.Μ. ΣΟΕΑ: 23811

2. Κατάσταση συνολικών εσόδων

(ετήσια ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

		01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
	Σημ.	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Κύκλος εργασιών		0,00	0,00
Κόστος πωλήσεων		0,00	0,00
Μικτά κέρδη		0,00	0,00
Άλλα έσοδα		0,00	0,00
Έξοδα διοίκησης	5.13	-6.433,59	-10.533,48
Άλλα έξοδα		-315,00	-120,00
Λειτουργικά κέρδη		-6.748,59	-10.653,48
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.14	4.654,20	4.670,52
Χρηματοοικονομικά έξοδα		-2,50	0,00
Κέρδη προ φόρων		-2.096,89	-5.982,96
Φόρος εισοδήματος		0,00	-2.576,00
Αναβαλλόμενος φόρος	5.15	37.882,08	0,00
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (Α)		35.785,19	-8.558,96
Αποσβέσεις		0,00	0,00
Ζημιές προ φόρων τοκών και αποσβέσεων (EBITDA)		-6.748,59	-10.653,48
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρ/κά συνολ. έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		35.785,19	-8.558,96
Το κέρδος αποδίδεται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής		35.785,19	-8.558,96
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής		35.785,19	-8.558,96

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(ετήσια ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

		31.12.2012	31.12.2011
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	ΣΗΜ		
Επενδύσεις σε θυγατρικές	5.5	6.560.000,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές αποπτώσεις	5.6	39.512,84	1.630,76
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		6.599.512,84	1.630,76
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.7	16.462,92	11.907,09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	335.758,20	467.360,92
Σύνολο κυκλοφορούντων		352.221,12	479.268,01
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		6.951.733,96	480.898,77
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.9	7.000.000,00	500.000,00
Λοιπά οπoθηματικά	5.9	-121.000,00	0,00
Υπόλοιπα κερδών εις νέο		11.483,96	-24.301,23
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		6.890.483,96	475.698,77
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.10	61.250,00	5.200,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχ/σεων		61.250,00	5.200,00
Σύνολο υποχρεώσεων		61.250,00	5.200,00
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων		6.951.733,96	480.898,77



attica
THE DEPARTMENT STORE

ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

A.M.A.E.: 56183/01/B/04/73

Πανεπιστημίου 9, 10564 Αθήνα

Τηλ.: +30 2111802500, Fax: +30 2111802515

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την 8η Διαχειριστική Χρήση

[από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012]



3 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη



ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.

Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση

Από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, κατά την 31ης Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Μάριος Λασιανάκος
Α.Μ. ΣΟΕΑ 25101



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής Εταιρείας
Σύμφωνα με τον Νόμο 2190/1920
Α.Μ. 25101



ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.

Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση

Από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

4 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

		1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
	Σημ.		
Κύκλος εργασιών	8.9	69.330.357	76.784.945
Κόστος πωλήσεων	8.11	(49.032.968)	(55.027.194)
Μικτά κέρδη		20.297.389	21.757.750
Άλλα έσοδα	8.10	4.195.528	3.796.033
Έξοδα διοίκησης	8.12	(2.097.751)	(2.455.387)
Έξοδα διάθεσης	8.12	(18.768.155)	(19.707.625)
Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων		3.627.012	3.390.771
Αποσβέσεις	8.14	(1.054.661)	(1.145.429)
Λειτουργικά κέρδη		2.572.350	2.245.342
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8.15	501.498	512.420
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8.15	(605.807)	(600.121)
Ζημιά από πώληση επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των	8.15	(51.852)	
Κέρδη προ φόρων		2.416.189	2.157.641
Φόροι	8.16	(535.579)	(494.872)
Κέρδη μετά από φόρους		1.880.611	1.662.769
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους			
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		1.880.611	1.662.769
Κέρδη ανά μετοχή - βασικά	8.17	0,3761	0,3326



ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.

Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση

Από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

5 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2012	31/12/2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	8.18	9.553.075	9.835.212
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.20	95.896	95.483
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	8.21	242.700	195.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.22	28.612	41.231
		<u>9.920.282</u>	<u>10.166.926</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	8.11	22.580.863	27.506.250
Πελάτες και λοιπές βραχ/μες απαιτήσεις	8.23	12.809.623	12.820.026
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.24	16.610.617	14.966.568
		<u>52.001.103</u>	<u>55.292.844</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>61.921.385</u>	<u>65.459.771</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.25	5.800.000	5.800.000
Αποθεματικά	8.26	1.136.921	1.016.921
Αδιανέμητα κέρδη	8.27	12.675.003	10.914.392
		<u>19.611.924</u>	<u>17.731.313</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	8.28		5.011
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.16	63.287	113.760
Υποχρεώσεις συνταξοδότησης προσωπικού	8.13	434.953	407.286
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους	8.16	175.000	175.000
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα	8.31	324.375	324.375
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		110	
		<u>997.725</u>	<u>1.025.432</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.28	4.371	5.686
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.29	39.988.772	44.991.367
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	8.30	1.318.593	1.705.973
		<u>41.311.736</u>	<u>46.703.026</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>61.921.385</u>	<u>65.459.771</u>



NORTHLANDMARK
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ

A.M.A.E.: 65343/01/B/08/73
Αμερικής 10, 106 71 Αθήνα
Τηλ.: +30 211 1802500, Fax: +30 211 1802555

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Για την 4η Διαχειριστική Χρήση
[από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012]

3 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας NORTHLANDMARK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας NORTHLANDMARK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας NORTHLANDMARK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 05 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Μάριος Λασσανιάνος
Α.Μ. ΣΟΕΑ 25101



Grant Thornton

An Instinct for growth

Ορκωτός Ελεγκτής Εξωτερικού Διασφάλισης
Αριθμός 25101

4 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

		1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
	Σημ.		
Κύκλος εργασιών	8.9	35.929.254	36.305.919
Κόστος πωλήσεων	8.11	(24.796.999)	(25.200.013)
Μικτά κέρδη		11.132.256	11.105.906
Άλλα έσοδα	8.10	531.286	748.892
Έξοδα διοίκησης	8.12	(230.909)	(247.008)
Έξοδα διάθεσης	8.12	(8.255.361)	(8.216.088)
Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων		3.177.272	3.391.702
Αποσβέσεις	8.14	(679.985)	(674.747)
Λειτουργικά κέρδη		2.497.287	2.716.955
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8.15	213.931	145.882
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8.15	(916.971)	(925.694)
Κέρδη προ φόρων		1.794.247	1.937.143
Φόροι	8.16	(368.253)	(389.434)
Κέρδη μετά από φόρους		1.425.994	1.547.709
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους			
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		1.425.994	1.547.709
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά	8.17	0,1586	0,1722

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

5 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2012	31/12/2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	8.18	15.660.023	16.210.983
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.20	33.952	37.696
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	8.21	1.989.000	1.989.000
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	8.22	102.000	
		<u>17.784.975</u>	<u>18.237.680</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	8.11	11.834.355	12.823.082
Πελάτες και λοιπές βραχ/μες απαιτήσεις	8.23	6.084.569	6.125.187
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.24	8.585.408	6.242.361
		<u>26.504.332</u>	<u>25.190.629</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>44.289.307</u>	<u>43.428.309</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.25	8.989.000	8.989.000
Αποθεματικά	8.26	330.000	280.000
Αδιανέμητα κέρδη	8.27	6.238.616	4.862.622
		<u>15.557.616</u>	<u>14.131.622</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.16	189.253	55.315
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	8.13	118.173	123.916
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους	8.16	100.000	100.000
		<u>407.426</u>	<u>279.231</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	8.28	8.353.436	8.876.249
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.29	18.802.399	18.982.445
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	8.30	1.166.763	1.158.762
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα	8.31	1.667	
		<u>28.324.265</u>	<u>29.017.456</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>44.289.307</u>	<u>43.428.309</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΑΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ

Γ.Ε.ΜΗ 117862401000
Αμερικής 10, 106 71 Αθήνα
Τηλ.: +30 211 1802500, Fax: +30 211 1802555

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Για την 1η Διαχειριστική Χρήση
[από 5 Οκτωβρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2012]

3 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος

περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατό τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ, κατά την 31ης Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 08 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Λασσανιάνος

Α.Μ. ΣΟΕΑ 25101



Grant Thornton

An instinct for growth

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ενταύχ. Μ. 11501 Πάρος Ε.Ε.Ο.Ε.
Α.Μ. 25101

4 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

		5/10/2011 - 31/12/2012
	Σημ.	
Κύκλος εργασιών	8.9	9.554.741
Κόστος πωλήσεων	8.11	(6.472.803)
Μικτά κέρδη		3.081.938
Άλλα έσοδα	8.10	1.009.203
Έξοδα διοίκησης	8.12	(32.649)
Έξοδα διάθεσης	8.12	(3.248.031)
Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων		810.462
Αποσβέσεις	8.14	(202.933)
Λειτουργικά κέρδη		607.528
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8.15	58.423
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8.15	(173.079)
Κέρδη προ φόρων		492.873
Φόροι	8.16	(99.527)
Κέρδη μετά από φόρους		393.346
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		393.346
Κέρδη ανά μετοχή - βασικά	8.17	0,1009

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

5 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	8.18	3.695.066
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.20	45.646
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.21	7.950
		<u>3.748.662</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	8.11	5.095.540
Πελάτες και λοιπές βραχ/μες απαιτήσεις	8.22	3.623.824
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.23	1.423.800
		<u>10.143.164</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>13.891.825</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	8.24	3.900.000
Αποθεματικά	8.25	20.000
Αδιανεμήτα κέρδη	8.26	339.026
		<u>4.259.026</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.16	7.990
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	8.13	6.685
		<u>14.675</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις	8.27	1.740.600
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.28	7.744.456
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	8.29	121.229
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα	8.30	11.840
		<u>9.618.125</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>13.891.825</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



LOGISTICS EXPRESS A.E.

ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ , ΔΙΑΝΟΜΗΣ & ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ

ΑΡ.ΓΕΜΗ 006868201000 Α.Μ.Α.Ε.: 60554/04/Β/06/86

Ηφαίστου 49, Κορωπί

Τηλ.: +30 2109699395, Fax: +30 2106620860

www.ffg-logistics.eu

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την 6η Διαχειριστική Χρήση

[από 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012]

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**Προς τους Μετόχους της εταιρείας****«LOGISTICS EXPRESS ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗΣ
ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».****Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της "Logistics EXPRESS A.E." που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, την κατάσταση συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας, έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



BAKER TILLY HELLAS
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
Λεωφ. Μεσογείων 396, 15341
Αγ. Παρασκευή, Αθήνα
Α.Μ./ΣΟΕΛ: 148

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 23811

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Σημ.	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Κύκλος εργασιών	6	1.111.769	1.709.584
Κόστος πωλήσεων	8	(697.238)	(1.060.582)
Μικτά κέρδη		414.531	649.002
Άλλα έσοδα	7	286	161
Έξοδα διοίκησης	9	(26.107)	(17.442)
Έξοδα διάθεσης	9	(424.205)	(466.879)
Λειτουργικές Ζημίες / Κέρδη		(46.468)	164.735
Χρηματοοικονομικά έσοδα	11	1.240	1.392
Χρηματοοικονομικά έξοδα	11	(8.829)	(10.204)
Ζημίες / Κέρδη προ φόρων		(54.056)	155.923
Αναβαλλόμενος Φόρος		(14.091)	(88.245)
Κέρδη μετά από φόρους		(68.147)	67.678
 Ζημίες / Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή		(1,1358)	1,1280
 Ζημίες / Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)		(37.420)	173.139

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2012	31/12/2011
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	14	7.578	7.885
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	65.014	72.514
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	86.528	94.019
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	68.808	68.808
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		227.929	243.226
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	8	2.489.129	2.618.433
Εμπορικές Απαιτήσεις	17	21.241	229.298
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχεία	17	439.734	608.631
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	138.622	381.358
		3.088.725	3.837.720
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		3.316.654	4.080.946
Ίδια κεφάλαια και Υποχρεώσεις			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	60.000	60.000
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		(422.305)	(354.159)
		(362.305)	(294.159)
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		12.223	5.623
		12.223	5.623
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	21	3.666.737	4.369.482
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		3.316.654	4.080.946



ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ Α.Ε.Ε.

Α.Μ.Α.Ε.: 9868/22/Β/86/9

Αγ. Νικολάου 24, 26221 Πάτρα

Τηλ.: +30 2610243848, Fax: +30 2610243828

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την 50^η Διαχειριστική Χρήση

[από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012]

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**Προς τους Μετόχους της εταιρείας
«ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»****Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της "Μουστάκης Α.Ε.Ε." που αποτελούνται την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, την κατάσταση συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία

αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



BAKER TILLY HELLAS
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
Λεωφ. Μεσογείων 396, 15341
Αγ. Παρασκευή, Αθήνα
Α.Μ./ΣΟΕΛ: 148

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 23811

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Σημ.	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Κύκλος εργασιών	6	1.074.036	1.200.422
Κόστος πωλήσεων	7	(772.290)	(869.985)
Μικτά κέρδη		301.746	330.437
Άλλα έσοδα	9	239.453	228.000
Έξοδα διοίκησης	8	(59.678)	(134.075)
Έξοδα διάθεσης	8	(301.357)	(290.535)
Λειτουργικά κέρδη		180.164	133.827
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10	658	977
Χρηματοοικονομικά έξοδα	10	(572)	(865)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		180.250	133.939
Φόρος εισοδήματος	11	(46.546)	(50.783)
Αναβαλλόμενος Φόρος		19.459	1.889
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους		153.163	85.045
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά	12	17,3066	9,6096
Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων		247.472	206.851

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2012	31/12/2011
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	13	97.724	150.300
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	48.282	62.905
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	15	2.201	2.494
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	11	42.388	22.929
Λοιπές μακροπρόθεσμες απατήσεις	16	51.140	16.562
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		241.735	255.190
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	7	403.814	460.271
Απατήσεις από πελάτες	17	29.036	31.449
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απατήσεις	17	48.470	48.816
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	113.928	134.093
Σύνολο κυκλοφορούντων		595.248	674.629
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		836.983	929.819
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	129.830	129.830
Λοιπά αποθεματικά		251.080	241.080
Αδιανέμητα κέρδη		160.522	17.359
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		541.432	388.269
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους	11	15.000	15.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	21	40.160	38.000
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		55.160	53.000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	151.210	386.293
Τρέχων φόρος εισοδήματος		46.546	40.181
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	23	42.635	62.076
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		240.391	488.550
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		836.983	929.819

COLLECTIVE ΠΑΤΡΩΝ Α.Ε.

COLLECTIVE ΠΑΤΡΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΗΣ-ΥΠΟΔΗΣΗΣ-ΑΞΕΣΟΥΑΡ-ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ

A.M.A.E.: 70100/04/B/10/160

23ο Χιλ. Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας - 145 65 Αγ. Στέφανος

Τηλ.: +30 2109699300

www.ffg-collective.eu

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την 2η Διαχειριστική Χρήση

[από 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012]

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας

**«COLLECTIVE ΠΑΤΡΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΗΣ,
ΥΠΟΔΥΣΗΣ, ΣΥΝΑΦΩΝ ΑΞΕΣΟΥΑΡ ΚΑΙ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ»**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας **“COLLECTIVE ΠΑΤΡΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΗΣ, ΥΠΟΔΥΣΗΣ, ΣΥΝΑΦΩΝ ΑΞΕΣΟΥΑΡ ΚΑΙ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ”** που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, την κατάσταση συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο

Έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



BAKER TILLY HELLAS
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
Λεωφ. Μεσογείων 396, 15341
Αγ. Παρασκευή, Αθήνα
Α.Μ./ΣΟΕΑ: 148

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α 23811

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	1/1/2012 - 31/12/2012	22/9/2010 - 31/12/2011
Κύκλος εργασιών	7	2.110.724	3.905.814
Κόστος πωλήσεων	8	(1.474.849)	(2.934.528)
Μικτά κέρδη		635.875	971.286
Άλλα έσοδα	9	1.914	191
Έξοδα διοίκησης	10	(23.149)	(42.766)
Έξοδα διάθεσης	11	(665.218)	(895.049)
Άλλα έξοδα	13	(673)	(154)
Λειτουργικές Ζημίες/Κέρδη		(51.251)	33.508
Χρηματοοικονομικά έσοδα	14	1.743	764
Χρηματοοικονομικά έξοδα	14	(9.680)	(9.011)
Ζημίες/Κέρδη προ φόρων		(59.188)	25.261
Φόρος εισοδήματος	15	1.976	(5.352)
Αναβαλλόμενος φόρος	15	14.263	(1.976)
Ζημίες/Κέρδη μετά από φόρους		(42.949)	17.933
Αποσβέσεις		66.425	115.379
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)		15.174	148.887
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα): Απευθείας στην Καθαρή Θέση		0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		(42.949)	17.933
Το κέρδος αποδίδεται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής		(34.359)	14.347
Δικαιώματα μειοψηφίας		(8.590)	3.586
Σύνολο		(42.949)	17.933
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής		(34.359)	14.347
Δικαιώματα μειοψηφίας		(8.590)	3.586
Σύνολο		(42.949)	17.933
Ζημίες/Κέρδη περιόδου ανά μετοχή			
Βασικά και μειωμένα (σε ΕΥΡΩ) :		-0,03579	0,01494

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2012	31/12/2011
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορόντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	17	301.193	363.618
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15.2	31.574	2.299
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	18	41.020	38.860
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		373.787	404.778
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	19	603.387	707.112
Εμπορικές απαιτήσεις	20	1.293.332	1.751.761
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	21	248.917	366.524
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22	300.459	303.904
Σύνολο Κυκλοφορούντων		2.446.095	3.129.301
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		2.819.882	3.534.079
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	1.200.000	1.200.000
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		(25.016)	17.933
		1.174.984	1.217.933
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15.2	19.287	4.275
		19.287	4.275
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	24	1.583.197	2.301.241
Τρέχον φόρος εισοδήματος	25	0	5.352
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	26	42.414	5.278
		1.625.611	2.311.870
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		2.819.882	3.534.079



ELMEC ROMANIA SRL

Registration Number: J40/4676/19.05.1999

Progresului Str. 134-148, Sector 5, Bucharest

ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

For the Period from 1st January 2012 up to 31st December 2012

FOR TILLY KUYOU & PARTNERS
13. MAR. 2013
identification purposes





BAKER TILLY

Baker Tilly Kltou and Partners S.R.L.

52 Splai Independentei

5th District

Bucharest - Romania

Tel: +40 21 3156100

Fax: +40 21 3156102

Email: info@bakertillykltou.ro

Website: www.bakertillykltou.ro

**Independent Auditor's Report
To the members of Elmec Romania S.R.L.**

Report on the Financial Statements

- [1] We have audited the accompanying financial statements of Elmec Romania S.R.L. (hereinafter referred to as the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2012 and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Board of Administrators' Responsibility for the Financial Statements

- [2] The Company's Board of Administrators is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB). This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

- [3] Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

Scope of Audit

- [4] An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Administrators as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.
- [5] We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our unqualified audit opinion.

Unqualified opinion

- [6] In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Elmec Romania S.R.L. as of 31 December 2012 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards as issued by the IASB.

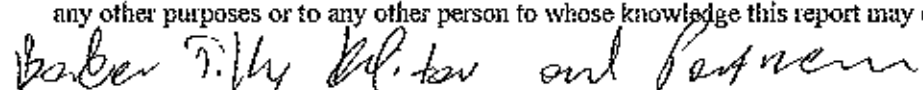
Emphases of matters

- [7] Without qualifying our opinion, we draw attention on the following issues:

- a) The financial statements have been prepared on a going concern basis. This basis may not be appropriate because the Company incurred a net loss of RON 15,275,551 for the year ended 31 December 2012 and at that date its current liabilities exceeded its current assets by RON 30,327,448. The Company is dependent upon the continuing financial support of its parent company, other related companies and of its bankers, without which there would be significant doubt about its ability to continue as a going concern as well as its ability to realize its assets and discharge its liabilities in the ordinary course of business. Should the company be unable to continue operating, adjustments would have to be made to reduce the value of assets to their recoverable amount, to provide for any further liabilities which might arise and to reclassify non-current assets and non-current liabilities as current assets and liabilities. The shareholders of the Company provided to us a letter of comfort expressing their willingness to support financially the Company. Our opinion is not qualified in respect of this matter.
- b) The taxation system in Romania is at still at a stage of development and is subject to varying interpretation and to constant changes, which may be retroactive. In certain circumstances the tax authorities can be arbitrary in assessing tax penalties. Although the actual tax on a transaction may be minimal, penalties can be significant as they may be calculated based on the value of the transactions, and range between 0.05% and 0.3% per day. In Romania, tax periods remain open for tax reviews for 5 years.
- c) The global financial crisis has adversely affected both the Company as well as the market in which it is engaged. Valuations of assets and investments are very volatile due to a general decline in prices and lack of liquidity caused by the general restriction of bank finance. The overall effect on the Company's results cannot be estimated with reasonable certainty at the moment. As such, no adjustments have been made to the financial statements to reflect the outcome of this uncertainty.

Other Matter

- [8] This report, including the opinion, has been prepared and is intended solely for the information and use of the Company's members as a body, and for the information and use of Baker Tilly Hellas, Greece, to assist them in the audit of the consolidated financial statements of Duty Free Shops SA for the year ended 31 December 2012. To the fullest extent permitted by the law, our audit work has been undertaken so that we might report those matters that we are required to report in a financial Auditor's Report and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purposes or to any other person to whose knowledge this report may come to.


Baker Tilly Kliton and Partners S.R.L.
Bucharest, 13 March 2013



Income Statement

Statement of comprehensive income (romania)

	Notes to F/S	ELMEC ROMANIA SRL 01.01. 31.12.2012	ELMEC ROMANIA SRL 01.01. 31.12.2011
Total sales	5	110,399,853	129,595,857
Cost of goods	7	66,086,430	81,061,275
Gross Profit		44,313,423	48,534,581
Other operating income	6	3,359,110	3,720,370
Administration expenses	8,9,10	7,770,352	9,996,807
Selling expenses	8,9,10	47,138,027	54,273,037
Other operating expenses	8	5,079,196	7,420,848
EBIT - Operating Income		12,415,042	15,435,740
Financial income	11.1	1,333,852	3,606,252
Financial expenses	11.2	6,158,346	7,931,153
EBT - Profit before tax		17,139,537	21,760,540
Income tax		0.00	0
Deferred Tax	12	-1,863,985	-1,833,699
Profit/Loss (after the tax)		-15,275,651	-21,926,940
Depreciation & amortization		4,831,256	6,017,112
EBITDA - Profit before taxes, depreciation & amortization		-7,483,786	-13,418,828
Other income not participating in profit for the period		1,771,689	0
Total comprehensive income after taxes		-13,503,862	-21,926,940

Approved on March 13th, 2013 by:

Administrator, CEO

Cristian Beznoska

Financial and Operation Director

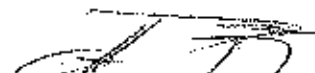
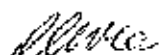
Roxana Fieresteanu

HAKEE TILLY KUITOU & PARTNERS

13. MAR 2013

For identification purposes

The Notes in Pages 16 to 17 form an integral part of these financial statements



ELMEC ROMANIA SRL

Annual financial statements for the fiscal year 1/1 - 31/12/2012
(The amounts in all tables are expressed in RON)

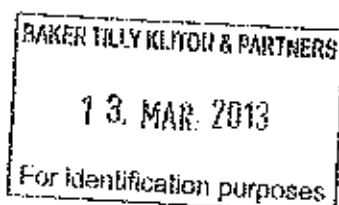
Balance Sheet

	Notes to F/S 2012 FY	ELMEC ROMANIA SRL 31.12.2012	ELMEC ROMANIA SRL 31.12.2011
Assets			
Non-current assets			
Tangible fixed assets	13	48,280,174.73	50,426,688.27
Intangible assets	14	355,985.09	453,208.72
Deferred tax claims	12.2	6,262,938.91	4,398,953.46
Other long term assets	15	98,118.59	101,498.42
Total non-current		54,997,217.32	55,380,348.87
Current assets			
Inventories	7	34,616,629.52	41,551,938.37
Trade receivables	17	3,281,772.53	5,768,007.66
Other current assets	17	1,858,268.29	2,395,674.20
Derivatives	16	0.00	276,580.00
Cash & cash equivalent	18	3,668,905.91	5,455,228.16
Total current assets		43,425,576.25	55,447,428.39
TOTAL ASSETS		98,422,793.57	110,827,777.26
Equity & Liabilities			
Share capital	22	9,087,900.00	9,087,900.00
Other reserves	23	6,309,943.47	6,309,943.47
Retained earnings		9,221,959.52	22,725,821.57
Total equity		24,619,802.99	38,123,665.04
Liabilities			
Long-term liabilities			
Total long-term provisions	12.3	50,000.00	50,000.00
Total long-term liabilities		50,000.00	50,000.00
Short-term liabilities			
Short-term borrowings	19	21,407,872.28	32,031,716.16
Trade and other payables	21	50,554,951.74	37,611,753.03
Current tax liabilities	20	1,541,720.30	3,010,640.01
Derivative financial liability		248,480.00	0.00
Total short term liabilities		73,753,024.32	72,654,109.20
Total liabilities		73,803,024.32	72,704,109.20
TOTAL EQUITY & LIABILITIES		98,422,827.31	110,827,774.24

Approved on March 13th, 2013 by:

Administrator, CEO

Cristian Beznoska



Financial and Operation Director

Roxana Fieresteanu



The Notes in Pages 16 to 47 form an integral part of these financial statements